

Informe resumen

Fecha: 30/06/2013
Divisa: EUR

Fecha constitución
26/09/2005

NIF
V84455740

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA
Calyon
JPMorgan

Aseguradores y Colocadores Bonos
BBVA
Calyon
JPMorgan
Fortis Bank
ABN AMRO
Banco Cooperativo
BNP Paribas
Dresdner Kleinwort Wasserstein
HILABA
HSBC
IXIS CIB

Agente Pago Bonos
Société Générale

Mercado Negociación
AIAP Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Cuenta Tesorería Adicional
Société Générale

Cuenta Amortización
BBVA

Crédito Subordinado
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositarío Activos
BBVA

Audidores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Valores emitidos: Bonos de Titulización

Emisión de Bonos									
Serie Código ISIN	Fecha emisión Nº bonos	Nominal (Unitario Bono / Total Serie / %Factor)		Clase de interés Índice y márgen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0370458004	29/09/2005 3.000	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 300.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,070% 19.Feb/May/Ago/Nov		19/02/2007 19/08/2038 19.Feb/May/Ago/Nov	Amortizada	AAA Aaa AAA	
Serie A2 ES0370458012	29/09/2005 8.793	359,66 3.162.490,38 0,36%	100.000,00 879.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 19.Feb/May/Ago/Nov	0,3220% 19/08/2013 0,292743 Bruto 0,231267 Neto	19/08/2038 Trimestral 19.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA-sf A3sf AA-sf	AAA Aaa AAA
Serie B ES0370458020	29/09/2005 288	63.923,16 18.409.870,08 63,92%	100.000,00 28.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,240% 19.Feb/May/Ago/Nov	0,4420% 19/08/2013 71,419926 Bruto 56,421742 Neto	19/08/2038 Trimestral 19.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	AA-sf A3sf AA-sf	AA+ A2 AA-
Serie C ES0370458038	29/09/2005 419	63.923,16 26.783.804,04 63,92%	100.000,00 41.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,580% 19.Feb/May/Ago/Nov	0,7820% 19/08/2013 126,358331 Bruto 99,823081 Neto	19/08/2038 Trimestral 19.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	CCC Caa1sf Bsf	BBB+ Baa3 BBB
Total		48.356.164,50 1.250.000.000,00							

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)														
		% TACP Mensual			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44		
		% TACP Anual equivalente			2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00		
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25		
		Amort. final	Años	19/08/2013	19/08/2013	19/08/2013	19/08/2013	19/08/2013	19/08/2013	19/08/2013	19/08/2013	19/08/2013		
		Amort. final	Fecha	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,29	0,28	0,27	0,26	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25		
		Amort. final	Años	01/09/2013	29/08/2013	25/08/2013	21/08/2013	19/08/2013	19/08/2013	19/08/2013	19/08/2013	19/08/2013		
		Amort. final	Años	0,50	0,50	0,50	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25		
		Amort. final	Años	19/08/2013	19/08/2013	19/08/2013	19/08/2013	19/08/2013	19/08/2013	19/08/2013	19/08/2013	19/08/2013		
		Amort. final	Fecha	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,07	1,03	0,99	0,96	0,93	0,89	0,86	0,83			
		Amort. final	Años	15/06/2014	31/05/2014	16/05/2014	04/05/2014	22/04/2014	10/04/2014	30/03/2014	18/03/2014			
		Amort. final	Años	1,75	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50	1,50	1,25			
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25		
		Amort. final	Años	19/08/2013	19/08/2013	19/08/2013	19/08/2013	19/08/2013	19/08/2013	19/08/2013	19/08/2013	19/08/2013		
		Amort. final	Fecha	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,17	3,99	3,83	3,68	3,53	3,40	3,27	3,15			
		Amort. final	Años	19/07/2017	17/05/2017	19/03/2017	21/01/2017	29/11/2016	10/10/2016	25/08/2016	12/07/2016			
		Amort. final	Años	21,26	21,26	21,26	21,26	21,26	21,26	21,26	21,26	21,26		
		Fecha			19/08/2034	19/08/2034	19/08/2034	19/08/2034	19/08/2034	19/08/2034	19/08/2034	19/08/2034		

* Ejercicio de amortización anticipada opcional cuando el saldo vivo de los activos titulizados sea inferior al 10% del saldo vivo inicial.
Hipótesis de morosidad y fallos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)							
		Actual	% MC	A la emisión		% MC	
Clase A	6,54%	3.162.490,38	100,70%	94,34%	1.179.300.000,00	7,55%	
Serie A1	0,00%	0,00		24,00%	300.000.000,00		
Serie A2	6,54%	3.162.490,38		70,34%	879.300.000,00		
Serie B	38,07%	18.409.870,08	62,63%	2,30%	28.800.000,00	5,25%	
Serie C	55,39%	26.783.804,04	7,24%	3,35%	41.900.000,00	1,90%	
Emisión de Bonos		48.356.164,50			1.250.000.000,00		
Fondo de Reserva	7,24%	3.499.575,79		1,90%	23.750.000,00		

Otras operaciones financieras (actual)				
Activo		Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería		5.029.991,53	0,103%	
Cuenta de Tesorería Adicional		986.526,87	0,103%	
Cuenta de Amortización		0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso		900.545,34		
Ints. cobrados ptes de ingreso		61.410,28		
Pasivo		Saldo	Interés	
Préstamo Subordinado L/P		15.181.750,25	2,202%	
Préstamo Subordinado C/P		0,00		
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00		
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00		

BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/06/2013
Divisa: EUR

Fecha constitución
26/09/2005

NIF
V84455740

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA
Calyon
JPMorgan

Aseguradores y Colocadores Bonos
BBVA
Calyon
JPMorgan
Fortis Bank
ABN AMRO
Banco Cooperativo
BNP Paribas
Dresdner Kleinwort Wasserstein
HFLABA
HSBC
IXIS CIB

Agente Pago Bonos
Société Générale

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Cuenta Tesorería Adicional
Société Générale

Cuenta Amortización
BBVA

Crédito Subordinado
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositarío Activos
BBVA

Audítores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General		
	Actual	A la constitución
Número	284	6.021
Principal		
Pendiente vencimiento	47.753.031,47	1.250.024.793,40
Medio	168.144,48	207.610,83
Mínimo	2.630,46	4.686,57
Máximo	2.046.793,08	4.849.708,61
Interés nominal		
Medio ponderado	1,87%	2,98%
Mínimo	0,51%	2,00%
Máximo	4,73%	11,07%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	61	69
Mínimo	31/07/2013	01/01/2007
Máximo	31/10/2034	31/12/2034
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	1,97%	3,71%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	4,57%	1,27%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	34,73%	28,31%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,00%	0,32%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	32,91%	45,07%
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	1,26%	0,33%
EURIBOR/MIBOR a 12 meses	0,21%	0,15%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	17,48%	11,85%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	4,77%	0,95%
M. Hipotecario Bancos	0,03%	0,15%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,00%	0,01%
Interés Fijo	2,06%	7,87%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,69%	0,38%	1,02%	0,72%	0,57%
Tasa anual equivalente	7,95%	4,50%	11,55%	8,33%	6,63%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	16,74%	33,24%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	20,46%	17,29%
(F) - Construcción	11,21%	9,43%
(L) - Actividades inmobiliarias	17,53%	9,05%
(H) - Transporte y almacenamiento	2,80%	5,08%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	3,98%	4,29%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	10,48%	3,89%
(I) - Hostelería	8,73%	3,65%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1,68%	2,72%
(J) - Información y comunicaciones	1,27%	2,55%
(B) - Industrias extractivas	0,05%	2,22%
(K) - Actividades financieras y de seguros	1,28%	1,52%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,31%	1,45%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,25%	1,08%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,07%	1,03%
(S) - Otros servicios	0,18%	0,81%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,00%	0,65%
(P) - Educación	0,00%	0,05%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,00%	0,01%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,47%	13,17%
Aragón	1,76%	3,10%
Asturias	1,44%	2,33%
Canarias	4,81%	3,79%
Cantabria		0,73%
Castilla y León	0,30%	4,09%
Castilla-La Mancha	3,60%	3,18%
Cataluña	31,91%	20,77%
Comunidad Valenciana	10,78%	13,45%
Extremadura		0,97%
Galicia	0,22%	3,43%
Islas Baleares	2,98%	1,55%
La Rioja	0,03%	0,94%
Madrid	12,82%	13,21%
Melilla	0,03%	0,11%
Murcia	1,57%	2,35%
Navarra	3,60%	1,81%
País Vasco	7,68%	11,03%

Morosidad actual									
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			%
Impagados									
De > 0 a ≤ 1 Mes	22	25.847,86	1.127,49	11.278,42	38.253,77	0,35	815.008,94	853.262,71	4,72
De > 1 a ≤ 2 Meses	9	68.018,57	4.925,15	0,00	72.943,72	0,67	2.585.127,74	2.658.071,46	14,71
De > 2 a ≤ 3 Meses	4	18.609,04	1.713,66	0,00	20.322,70	0,19	272.263,17	292.585,87	1,62
De > 3 a ≤ 6 Meses	5	28.096,68	636,43	412,68	29.145,79	0,27	217.640,39	246.786,18	1,37
De > 6 a < 12 Meses	2	77.531,95	5.525,51	4.747,72	87.805,18	0,81	265.262,10	353.067,28	1,95
De ≥ 12 a < 18 Meses	2	29.272,21	5.109,21	420,25	34.801,67	0,32	172.873,86	207.675,53	1,15
De ≥ 18 a < 24 Meses	5	54.502,39	4.741,65	6.081,12	65.325,16	0,60	77.376,57	142.701,73	0,79
De ≥ 2 Años	163	9.514.186,28	795.895,55	178.622,98	10.488.704,81	96,78	2.831.461,67	13.320.166,48	73,70
Subtotal	212	9.816.064,98	819.674,65	201.563,17	10.837.302,80	100,00	7.237.014,44	18.074.317,24	100,00
Dudosos (subjetivos)									
	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	212	9.816.064,98	819.674,65	201.563,17	10.837.302,80		7.237.014,44	18.074.317,24	